
INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

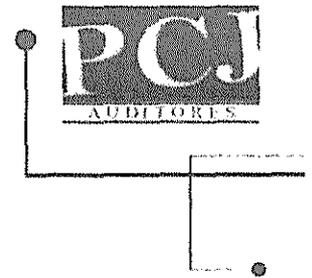
Estados financieros con la opinión de los Auditores Externos
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2018

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes.....	2
Estados financieros:	
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales	5
Estados de cambios en el patrimonio	6
Estados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros:	
1.- Información general	8
2.- Bases de elaboración y presentación de los estados financieros	8
3.- Moneda de presentación	8
4.- Políticas contables significativas	8
5.- Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación	11
6.- Efectivo y equivalentes al efectivo	11
7.- Activos financieros	12
8.- Existencias	12
9.- Servicios y otros pagos anticipados.....	13
10.- Activos por impuestos corrientes	13
11.- Otros activos corrientes	13
12.- Propiedades, planta y equipos	14
13.- Cuentas por pagar	14
14.- Obligaciones con instituciones financieras	15
15.- Otras obligaciones corrientes	16
16.- Otros pasivos corrientes	17
17.- Pasivo no corriente	17
18.- Capital social	18
19.- Reserva legal	19
20.- Ingresos provenientes de actividades ordinarias	19
21.- Costos	19
22.- Gastos	19
23.- Impuesto a la renta	20
24.-Partes relacionadas	20
25.- Eventos subsecuentes	21
26.- Aprobación de los estados financieros	21



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros de la Junta Directiva y Accionistas de
INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.
Guayaquil, Ecuador

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Industrial Juvenalis S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Industrial Juvenalis S.A.**, al 31 de diciembre del 2018 y 2017; así como sus resultados y sus flujos de efectivos correspondientes por los años que terminan en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la Opinión

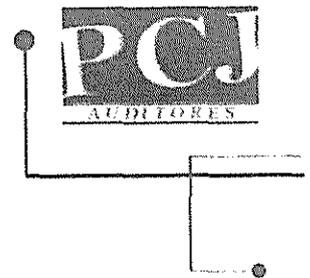
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de acuerdo con las disposición del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos Clave de Auditoría

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones significativas, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia determine como necesario para permitir la preparación de estos estados financieros, que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.



Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.


PCJ & Asociados Cia. Ltda.
Registro N° 380
Guayaquil, 05 de abril del 2019


Ing. Pedro Peñafiel
Socio
Registro N° 28.254

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	224,617	178,818
Activos financieros	(7)	1,325,318	873,242
Existencias	(8)	848,091	1,085,665
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(9)	152,376	154,698
Activos por Impuestos Corrientes	(10)	1,113,002	872,374
Otros activos corrientes	(11)	-	531
Total activo corriente		<u>3,663,404</u>	<u>3,165,327</u>
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipos, neto	(12)	<u>2,102,643</u>	<u>2,081,662</u>
Total activo		<u><u>5,766,047</u></u>	<u><u>5,246,989</u></u>
Pasivo y Patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	(13)	1,822,227	1,709,618
Obligaciones con Instituciones Financieras	(14)	441,213	441,477
Otras obligaciones corrientes	(15)	246,201	177,592
Otros Pasivos Corrientes	(16)	<u>352,791</u>	<u>256,621</u>
Total pasivo corriente		<u>2,862,432</u>	<u>2,585,307</u>
Pasivo No Corriente		1,701,894	1,496,301
Total pasivo		<u>4,564,326</u>	<u>4,081,608</u>
Patrimonio neto:			
Capital social	(17)	150,000	150,000
Aportes a socios y ccionistas	(18)	5,397	5,397
Reserva Legal	(19)	30,887	27,253
Reserva Facultativa		630,000	630,000
Ganancias Acumuladas		352,731	295,270
Resultado del ejercicio actual		<u>32,707</u>	<u>57,461</u>
Total patrimonio neto		<u>1,201,721</u>	<u>1,165,381</u>
Total pasivo y patrimonio de los socios		<u><u>5,766,047</u></u>	<u><u>5,246,989</u></u>

José González Rodríguez
Representante Legal

Jorge Villegas Castro
Contador General

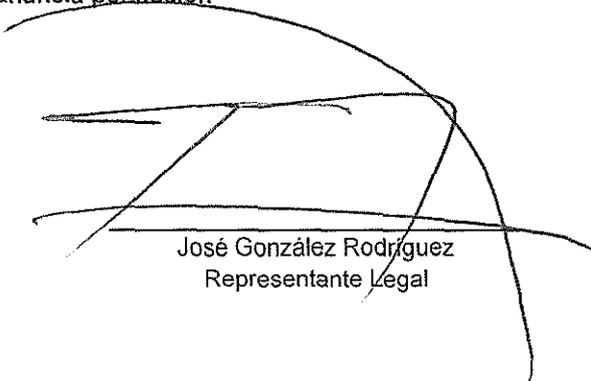
INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos provenientes de actividades ordinarias</u>			
Venta de bienes	(20)	7,119,400	5,988,180
<u>Costos de venta</u>			
	(21)	<u>(5,501,793)</u>	<u>(4,769,857)</u>
Ganancia bruta		1,617,607	1,218,323
<u>Gastos</u>			
Administrativos	(22)	(1,105,624)	(775,308)
Operativos	(22)	(241,118)	(175,706)
Financieros	(22)	<u>(108,692)</u>	<u>(97,589)</u>
Total gastos		<u>(1,455,434)</u>	<u>(1,048,603)</u>
<u>Otros Egresos No Operacionales</u>			
Otros Gastos	(22)	<u>(21,806)</u>	<u>(47,416)</u>
Total de otros egresos		<u>(21,806)</u>	<u>(47,416)</u>
Utilidad antes de participación e impuestos		140,367	122,303
Provisión para participación trabajadores	(23)	(21,055)	(18,345)
Provisión para Impuesto la Renta	(23)	(82,971)	(40,112)
10% Reserva Legal		<u>(3,634)</u>	<u>(6,385)</u>
Resultado Integral total del año		<u>32,707</u>	<u>57,461</u>
Ganancia por acción		0.22	0.38


 José González Rodríguez
 Representante Legal

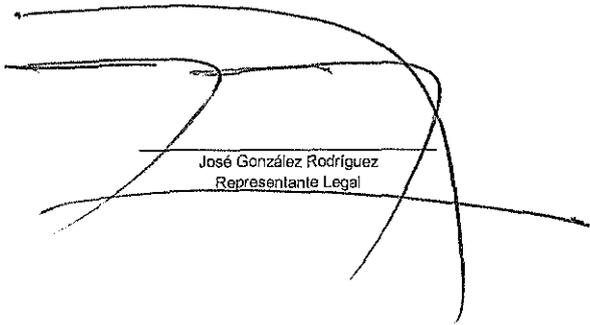

 Jorge Villegas Castro
 Contador General

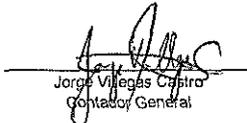
INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Social	Aportes de Socios o Accionistas para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria	Ganancias Acumuladas	Utilidades (Pérdida) por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	150,000	5,397	27,253	630,000	295,270	57,461	1,165,381
Más (menos):							
Transferencia a resultados acumulados	-	-	3,634	-	57,461	(57,461)	3,634.07
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	32,707	32,707
Saldo al 31 de diciembre del 2018	150,000	5,397	30,887	630,000	352,731	32,707	1,201,721

	Capital Social	Aportes de Socios o Accionistas para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria	Ganancias Acumuladas	Utilidades (Pérdida) por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	100,000	55,397	20,868	630,000	254,320	40,949	1,101,535
Más (menos):							
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	40,949	(40,949)	-
Aumento (Disminución) de Capital	50,000	-	-	-	-	-	50,000
Aportes para futuras capitalizaciones	-	(50,000)	-	-	-	-	(50,000)
Otros Cambios (Detallar)	-	-	6,385	-	-	-	6,385
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	57,461	57,461
Saldo al 31 de diciembre del 2017	150,000	5,397	27,253	630,000	295,270	57,461	1,165,381


 José González Rodríguez
 Representante Legal


 Jorge Villegas Castro
 Contador General

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

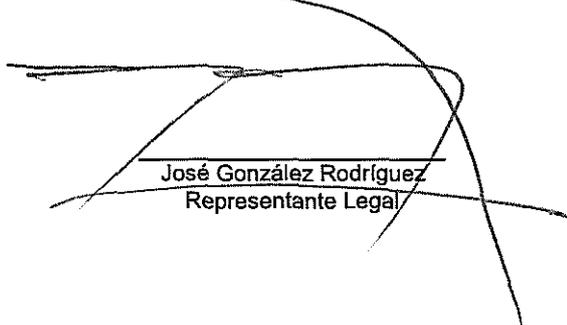
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	6.678.719	6.059.827
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Pagos a proveedores de suministros de bienes, servicios y otros	(6.459.952)	(4.241.604)
Pago a y por cuenta de los empleados	(18.400)	(250.122)
Otros pagos por actividades de operación	-	(903.872)
Impuestos a las ganancias pagados	(40.112)	-
Otras entradas(salidas) de efectivo	66.828	-
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	<u>227.082</u>	<u>664.229</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(198.910)	(426.121)
Importes procedentes por la venta de propiedad, planta y equipo	-	-
Otras salidas de efectivo	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(198.910)</u>	<u>(426.121)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pagos de préstamos	-	(154.627)
Financiación por préstamos a largo plazo	17.628	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>17.628</u>	<u>(154.627)</u>
Disminución neta del efectivo	45.800	83.481
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	178.818	95.337
Saldo al final del año	<u>224.617</u>	<u>178.818</u>
Utilidad/Perdida del ejercicio	140.367	122.303
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación y amortización	91.382	138.144
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	82.971	-
Ajustes por gasto por participación trabajadores	21.055	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	3.634	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(440.682)	(48.804)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(11.394)	(234.366)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	2.322	307.942
(Incremento) disminución en inventarios	243.006	273.466
(Incremento) disminución en otros activos	(144.183)	49.739
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	112.609	71.898
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(111.382)	(63)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(28.061)	2.045
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	81.370	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	184.068	(18.075)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>227.082</u>	<u>664.229</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.


José González Rodríguez
Representante Legal


Jorge Villegas Castro
Contador General

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

1.- Información general

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A., se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 3 de febrero del 2003, el objetivo principal de la compañía es la elaboración y venta de etiquetas de papel, polipropileno autoadhesivas y etiquetas de pvc, a partir de materia prima nacional e importada; entre los principales clientes de la compañía se encuentra el sector de laboratorios químicos, industrias pesqueras, camaroneras y consumo masivo.

Su objetivo principal: Son actividades de impresión en etiquetas o marbetes (por procedimientos flexográficos, litográficos, de roto grabado u otros). Es importar o exportar, comprar o vender, toda clase de papeles, tinta, solvente, barnices y celofán relacionados con la industria gráfica en general - Impresión y reproducción de grabaciones.

Las actividades de la compañía en general están reguladas por el Ley de Compañías, Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversión y su Reglamento, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, Código Laboral, Civil, Tributario y Estatutos Sociales.

2.- Bases de elaboración y presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera Entidades - NIIF , emitida por la International Accounting Standards Board, vigentes al 31 de diciembre del 2018.

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre del 2018, fueron aprobados y autorizados por la Junta de Accionistas para su emisión el 05 de abril del 2019.

3.- Moneda de presentación

Los presentes estados financieros se expresan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

4.- Políticas contables significativas

Las principales normas de valoración, principios y políticas contables aplicados por la

Compañía en la elaboración de los estados financieros han sido las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(b) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación cuando se lleva acabo su adquisición, registrándose a su valor razonable. Los activos financieros mantenidos por la sociedad se clasifican como:

- Activos financieros a vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía fija y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa: activos financieros originados por las sociedades a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente como una pérdida por deterioro del valor.

(c) Existencias

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor. La medición del costo utilizado es el costo promedio.

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo de adquisición, el cual se encuentra incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

(d) Propiedades, planta y equipos

Las partidas de propiedades, planta y equipos se valoran al costo de adquisición y menos la depreciación acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Equipos de oficina	10
Maquinarias	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se registran como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

La compañía no considera el valor residual de propiedad, planta y equipos para la determinación del cálculo de depreciación.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un bien de propiedad, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Clasificación de activos financieros y deudas entre corrientes y no corrientes

En el estado de situación adjunto, los activos financieros y las deudas se clasifican en función de sus vencimientos; es decir, como corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

(f) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

(g) Obligaciones con instituciones financieras

Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido, neto de los costes directos de emisión. Posteriormente se valoran al coste amortizado. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

(h) Otras obligaciones corrientes

Se conforman por obligaciones mantenidas con las entidades de control Servicio de Rentas Internas e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; además se incluyen las obligaciones mantenidas con los empleados de la Compañía por concepto de provisiones de beneficios sociales, los cuales son calculados de acuerdo a las disposiciones laborales vigentes dictadas por autoridades del ramo.

(i) Participación a trabajadores

La compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

(j) Cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo

Las cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo con compañías relacionadas y terceros, son activos financieros que no presentan un plazo fijo de cancelación ni generan intereses.

(k) Ingresos

Los ingresos se imputan en función del principio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la *contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y/o los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, deducidos descuentos e impuestos.*

(l) Costo y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en que se conocen.

(m) Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

(n) Ganancia por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio (después de impuestos) entre el número de acciones que posee la compañía.

5.- Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación

La gerencia considera que los supuestos hechos al preparar los estados financieros son correctos, y que los estados financieros, por lo tanto, presentan razonablemente la situación financiera y el rendimiento de la compañía de acuerdo con NIIF, en todos los aspectos importantes. Sin embargo, el hecho de aplicar supuestos y estimaciones implica que, si se eligen supuestos diferentes, los resultados informados también serán diferentes.

6.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de este rubro es de libre disponibilidad y se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	(a) 5,485	26,942
Bancos	(b) 219,133	151,875
	<u>224,617</u>	<u>178,818</u>

(a) Corresponde al saldo del fondo de caja chica.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponde al saldo de la cuenta corriente de Bancos Nacionales como: Guayaquil US \$ 6,650; Pichincha US \$ 242,604; Procredit US \$ 1,326; Guayaquil US \$ 3,138; Internacional US \$ 10,541.

7.- Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de activos financieros se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales	(a) 1,313,639	859,821
Deudores no comerciales	(b) 28,490	20,290
Otras cuentas por cobrar	7,318	4,124
	<u>1,349,447</u>	<u>884,235</u>
Provisión de cuentas incobrables	(24,130)	(10,993)
	<u><u>1,325,318</u></u>	<u><u>873,242</u></u>

- (a) Corresponde al saldo de cuentas por cobrar clientes, procedentes de las ventas producto del giro del negocio, entre los principales se encuentran: Compañía Azucar Valdez US \$ 15,923; Corporación Azende S.A. US \$ 28,968; Eurofish US \$ 17,726; Expalsa exportadora de alimentos S.A. US \$ 13,785; Frutadeli S.A. US \$ 8,471; Industrial Lacteos Toní S.A. US \$ 92,744; Isbelni S.A. US \$ 10,211; Mapletty S.A. US \$ 6,990; Marbelize S.A. US \$ 75,389; Omarsa S.A. US \$ 35,153; Promariscos S.A. US \$ 39,094; Poligrup US \$ 13,751; entre otros US \$ 955,434.

- (b) Representa préstamos y anticipos concedidos a empleados que son descontados en los respectivos roles mensuales.

8.- Existencias

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de inventarios se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia Prima	(a) 780,247	959,034
Suministros	(b) 24,508	88,726
Importaciones en Tránsito	(c) 43,337	37,904
	<u>848,091</u>	<u>1,085,665</u>

- (a) Corresponde al saldo de papel autoadhesivo, Pvc y Tintas de diversas marcas tales como son: HERMA; STX; APIL FOIL; FASSON; entre otros, los cuales son adquiridos mediante compras locales e importaciones.

- (b) Comprende el inventario y materiales indirectos para la elaboración de etiquetas autoadhesivas tales como: cyrelles, material de empaque, bobinas de cartón, respuestos.

- (c) Comprende pagos efectuados por concepto de importaciones de mercaderías, las cuales al cierre de cada ejercicio económico no han sido nacionalizadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

9.- Servicios y Otros Pagos Anticipados

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de servicios y otros pagos anticipados se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo a Proveedores	(a) 106,056	117,769
Gastos Pagados por Anticipados	(b) 46,319	36,929
	<u>152,376</u>	<u>154,698</u>

(a) Valores entregados en calidad de anticipos a proveedores locales para la adquisición de bienes y contratación de servicios.

(b) Representa la contratación de pólizas de seguros pagados por anticipado, que se van cargando al gasto conforme se devenga el tiempo transcurrido. Estas pólizas cubren rotura de maquinaria, incendio, robo, garantía aduanera, transporte, entre

10.- Activos por Impuestos Corrientes

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de activos por impuestos corrientes se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito Tributario - IVA	(a) 754,422	607,318
Crédito Tributario - Impuesto a la Renta	(b) 150,454	118,985
Crédito Tributario - ISD	(c) 208,127	146,072
	<u>1,113,002</u>	<u>872,374</u>

(a) Representa la tarifa 12% del Impuesto al Valor Agregado generado en las importaciones de materia prima (importaciones a consumo) y compras en el mercado local de insumos, bienes y servicios empleados en producción y comercialización de etiquetas autoadhesivas que la empresa distribuye.

(b) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde al valor de US \$ 71,580 por Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta que le han sido efectuadas a la compañía en ventas locales durante el ejercicio económico 2018, más \$ 78,874 de años anteriores que aun no ha sido compensados.

(c) Corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas cancelado en las transferencias o pagos realizados a proveedores del exterior por adquisición de maquinarias, equipos y materia prima que serán empleados en el proceso productivo que desarrolle la compañía en concordancia con la resolución CPT-04-2013 del Comité de política tributaria y que según el Suplemento del Registro Oficial N° 608 del 30 de noviembre del 2011 se dispuso que dicho impuesto podrá ser utilizado como crédito tributario para la declaración anual de impuesto a la renta del ejercicio fiscal en que se generaron o en los siguientes cuatro años.

11.- Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de otros activos corrientes se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros movimientos	-	531

Notas a los estados financieros (continuación)

12.- Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de propiedad, planta y equipo se conformaba de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo	(a)	3,452,216	3,238,506
Depreciación Acumulada	(b)	<u>(1,349,573)</u>	<u>(1,156,844)</u>
		<u>2,102,643</u>	<u>2,081,662</u>

Costo	Maquinarias y Equipos	Otros Equipos de Oficina	Muebles y Enseres	Equipos de Computo	Vehiculos	Herramientas	Terreno	Edificios	Totales
Saldo al 31/12/2017	1.332.186	29.679	1.639	54.305	135.179	182.957	753.070	749.490	3.238.506
(+)Adquisiciones	119.851,49	4.200,00	458,72	48.795,97	40.404,04	-	-	-	213.710,22
(-)Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-)Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+/-)Ajustes/Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30/12/2018	1.452.038	33.879	2.098	103.101	175.583	182.957	753.070	749.490	3.452.216
Depreciaciones Acumulada									
Saldo al 31/12/2017	820.692	2.641	257	30.079	16.870	99.068	-	187.238	1.156.844
(+)Depreciaciones	91.559	3.526	189	18.442,98	31.749,68	9.776	-	37.475	192.728
(-)Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-)Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+/-)Ajustes/Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30/12/2018	912.261	6.167	446	48.522	48.620	108.844	-	224.712	1.349.573
Importe en libros 31/12/2018	539.776	27.712,08	1.652	54.579	126.963,64	74.113	753.070	524.778	2.102.643

13.- Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por pagar se mostraban de la siguiente

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acreedores Comerciales Locales	(a)	348,933	374,842
Acreedores Comerciales Exterior	(b)	<u>1,473,294</u>	<u>1,334,776</u>
		<u>1,822,227</u>	<u>1,709,618</u>

(a) Representa el saldo de las cuentas a pagar a proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios, entre los principales se encuentran: Autosharecorp S.A. US \$ 28,384; Grafitintas Cia. Ltda. US \$ 1,497; Inmokupe S.A. US \$ 1,988; Interribbons S.A. US \$ 9,000 y entre otros US \$ 308,064. Cabe mencionar que estos importes no generan intereses.

(a) Corresponde el saldo de las cuentas a pagar a proveedores del exterior por la adquisición de bienes y servicios, entre los principales se encuentran: HERMA US \$ 846,587; ARCONVERT US \$ 200,719; HANWHA L&C US \$ 121,196; RITRAMA S.A. US \$ 177,060 y entre otros US \$ 127,732. Cabe mencionar que estos importes no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

14.- Obligaciones con Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2018, la cuenta obligaciones con instituciones financieras se mostraban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco del Pacífico	(a) 275,664	437,627
Banco Pichincha	(b) 162,925	-
Intereses por Pagar	<u>2,624</u>	<u>3,850</u>
	<u>441,213</u>	<u>441,477</u>

(a) Corresponde a las porción corriente de las obligaciones emitidas por el Banco Pacifico como se detalla a continuación:

Operación N° P40071519		\$ 35,571
Monto original:	\$ 249,000	
Inicio	9/8/2014	
Vencimiento	8/2/2021	
Tasa de interes	8.75%	
Operación N° P40113200		\$ 35,282
Monto original:	\$ 100,000	
Inicio	4/12/2017	
Vencimiento	4/12/2020	
Tasa de interes	8.95%	
Operación N° P40129307		\$ 83,113
Monto original:	\$ 250,000	
Inicio	12/6/2017	
Vencimiento	12/6/2020	
Tasa de interes	8.95%	
Operación N° P40107174		\$ 41,617
Monto original:	\$ 160,000	
Inicio	12/20/2016	
Vencimiento	12/20/2020	
Tasa de interes	8.95%	
SUMAN		\$ 195,584

Notas a los estados financieros (continuación)

VIENEN		\$ 195,584
Operación N° P40145989		\$ 80,081
Monto original:	\$ 250,000	
Inicio	5/29/2018	
Vencimiento	5/13/2021	
Tasa de interes	8.95%	
TOTALES		<u>275,664</u>

- (b) Corresponde a las porción corriente de las obligaciones emitidas por el Banco Pichincha como se detalla a continuación:

Operación N° 3203265-00		\$ 162,925
Monto original:	\$ 250,000	
Inicio	12/27/2018	
Vencimiento	6/19/2020	
Tasa de interes	8.75%	
TOTALES		<u>\$ 162,925</u>

15.- Otras Obligaciones Corrientes

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de otras obligaciones corrientes se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Administración tributaria	(a) 139,922	89,471
Obligaciones con empleados	(b) 90,158	76,109
Obligaciones con el IESS	(c) <u>16,122</u>	<u>12,012</u>
	<u>246,201</u>	<u>177,592</u>

- (a) Incluye: US\$ 2,111 por concepto de retenciones de impuesto al valor agregado, US\$ 54,840 por retenciones en la fuente del impuesto a la renta del mes de diciembre 2018, y US\$ 82,971 por provisión de impuesto a la renta causado del período 2018.
- (b) Representa la provisión de beneficios sociales a favor de empleados tales: decima tercera remuneración, decima cuarta remuneración, vacaciones, participación a trabajadores, entre otros.
- (c) Constituye la aportación personal, patronal, préstamos quirografarios a favor del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Notas a los estados financieros (continuación)

16.- Otros Pasivos Corrientes

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de otros pasivos corrientes se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo Clientes	(a) 87,907	6,537
Accionistas	(b) 24,884	10,000
Otros Pasivos	(c) 240,000	240,083
	<u>352,791</u>	<u>256,621</u>

- (a) Constituye valores a favor de clientes, los cuales no se liquidaron en transacciones del ejercicio económico.
- (b) Corresponde a cuentas por pagar a accionistas. Cabe mencionar que estos no generan interés ni fecha de vencimiento (Ver Nota 24).
- (c) Anticipo de venta de terreno en el año 2016, negociación a la fecha presente no se ha concluido.

17.- Pasivo No Corriente

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de otros pasivos no corrientes se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones con Instituciones Financie	(a) 421,605	403,713
Accionistas	(b) 628,908	673,626
Relacionadas	(b) 651,381	418,962
	<u>1,701,894</u>	<u>1,496,301</u>

- (a) Corresponde a las porción no corriente de las obligaciones emitidas por el Banco Pacífico y Pichincha como se detalla a continuación:

Operación N° P40071519		\$ 59,285
Monto original:	\$ 249,000	
Inicio	9/8/2014	
Vencimiento	8/2/2021	
Tasa de interés	8.75%	
Operación N° P40113200		\$ 12,478
Monto original:	\$ 100,000	
Inicio	4/12/2017	
Vencimiento	4/12/2020	
Tasa de interés	8.95%	
Operación N° P40129307		\$ 90,867
Monto original:	\$ 250,000	
Inicio	12/6/2017	
Vencimiento	12/6/2020	
Tasa de interés	8.95%	
SUMAN		\$ 162,630

Notas a los estados financieros (continuación)

VIENEN		\$ 162,630
Operación N° P40107174		\$ 45,500
Monto original:	\$ 160,000	
Inicio	12/20/2016	
Vencimiento	12/20/2020	
Tasa de interes	8.95%	
Operación N° P40145989		\$ 126,400
Monto original:	\$ 250,000	
Inicio	5/29/2018	
Vencimiento	5/13/2021	
Tasa de interes	8.95%	
Operación N° 3203265-00		\$ 87,075
Monto original:	\$ 250,000	
Inicio	12/27/2018	
Vencimiento	6/19/2020	
Tasa de interes	8.75%	
TOTALES		<u>\$ 421,605</u>

- (b) Préstamos efectuados por los accionistas de la compañía y partes relacionadas, los cuales han sido concedidos con el objeto de efectuar cancelaciones a proveedores y cubrir otros rubros (Ver Nota 24).

18.- Capital Social

El saldo del capital social al 31 de diciembre de 2018 fue de US \$ 50,000 conformado por 50,000 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de US \$ 1.00 cada una, completamente suscritas y pagadas.

El capital social de la compañía se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u># acciones</u>	<u>US\$</u>	<u>% participación</u>
Orenty S.A.	149,550	149,550	99.70%
Christian Andres González Hernández	150	150	0.10%
Claudia González Hernández	150	150	0.10%
Jose Manuel González Hernández	150	150	0.10%
Totales	<u>150,000</u>	<u>150,000</u>	<u>100%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19.- Reserva Legal

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía mantenía cuentas de reservas por los siguientes conceptos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva Legal	(a) 30,887	27,253
Otras Reservas	630,000	630,000
	<u>660,887</u>	<u>657,253</u>

(a) La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% de capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

20.- Ingresos provenientes de actividades ordinarias

Los ingresos de operaciones ordinarias por venta de bienes generados hasta diciembre de 2018, corresponden a facturación emitida por venta de etiquetas adhesivas, afiches, agendas, banner, bolsas, entre otros.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas gravados tarifa 12%	7,189,298	6,028,274
(-) Descuentos y Devoluciones en Ventas	(69,898)	(40,094)
	<u>7,119,400</u>	<u>5,988,180</u>

21.- Costos de Venta

Durante los años 2018 y 2017 la técnica de cálculo del costo de los inventarios ha sido del costo promedio ponderado.

	<u>2018</u>	%	<u>2017</u>	%
Costo de Ventas	<u>5,501,793</u>	77%	<u>4,769,857</u>	79%

22.- Gastos

Un resumen de los gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2018</u>	%	<u>2017</u>	%
Gastos Administrativos	(a) 1,105,624	16%	775,308	13%
Gastos Operativos	(b) 241,118	3%	175,706	3%
Gastos Financieros	108,692	2%	97,589	2%
	1,455,434		1,048,603	
Otros Gastos No Operacionales	21,806	0.31%	47,416	1%
TOTAL DE GASTOS	<u>1,477,240</u>		<u>1,096,019</u>	

(a) Valor correspondiente a gastos generados en las operaciones de la compañía tales como mantenimientos, suministros, depreciaciones, entre otros.

(b) Valor correspondiente a gastos generados para operaciones de la compañía, comisiones, capacitaciones entre otros.

Notas a los estados financieros (continuación)

23.- Impuesto a la Renta

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R. O. 351S, 29-XII-2010), el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico del año 2011, el porcentaje fue del 24%, para el 2012 fue del 23%, del 2013 se aplica el 22% y a partir del 2018 se aplica el 25%.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en el año 2018, fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del ejercicio	140,367	122,303
(-) 15% participación trabajadores	(21,055)	(18,345)
Más (menos) partidas de conciliación:		
(+) Gastos no deducibles	<u>212,573</u>	<u>78,370</u>
Utilidad gravable	331,885	182,327
Tasa de impuesto	25%	22%
(=) Impuesto a la renta causado	<u>82,971</u>	<u>40,112</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la determinación del impuesto a la renta a pagar del contribuyente fue como sigue:

Impuesto a la renta corriente	82,971	40,112
(-) Anticipo determinado del ejercicio corriente	<u>50,547</u>	<u>29,239</u>
(=) Impto. A la renta causado mayor al anticipo	133,519	69,351
(+) Saldo del anticipo no pagado	(50,547)	(29,239)
(-) Retenciones en la fuente del año	(71,581)	(60,681)
(-) Crédito tributario años anteriores	(78,873)	(58,304)
(-) Crédito tributario generado por ISD	<u>(208,127)</u>	<u>(146,072)</u>
(=) Saldo a Favor del Contribuyente	<u>(275,609)</u>	<u>(224,945)</u>

24.- Partes Relacionadas

Saldos con partes relacionadas

Los saldos de las transacciones con partes relacionadas, efectuadas de común acuerdo, se describen a continuación:

<u>Otros Pasivos corrientes, nota 16</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cristian Gonzalez Hernandez	20,000	10,000
Jose Gonzalez Rodriguez	3,158	-
Claudia Gonzalez Hernandez	<u>1,726</u>	<u>-</u>
	<u>24,884</u>	<u>10,000</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Pasivos no corrientes, nota 17</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Relacionadas		
Orenty S.A.	170,166	181,802
Etiflex Cia. Ltda	<u>481,215</u>	<u>237,160</u>
	651,381	418,962
Accionistas		
Jose Gonzalez Rodriguez	389,792	415,770
Jose Manuel Gonzalez Hernandez	80,687	96,258
Cristian Gonzalez Hernandez	150,788	153,956
Claudia Gonzalez Hernandez	<u>7,643</u>	<u>7,643</u>
	628,908	673,626
TOTALES	<u><u>1,280,289</u></u>	<u><u>1,092,587</u></u>

25.- Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

26.- Aprobación de los Estados Financieros

Estos Estados Financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y autorizados para su publicación el 05 de abril del 2019.
